

Daily Focus

2019SET Target : 1800

กลยุทธ์วันนี้ >> Earnings and Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,660.45	0.08	6.18	6.18
SET50	1,105.42	-0.01	5.79	5.79
Dow Jones 30	26,452.66	0.26	13.40	13.40
S&P 500	2,907.06	0.05	15.96	15.96
NASDAQ Comp	8,000.23	0.30	20.57	20.57
FTSE 100	7,469.92	0.44	11.03	11.03
Hang Seng	30,129.87	-	16.58	16.58
Nikkei 225	22,221.66	-	11.41	11.03
Shanghai Comp	3,253.60	-	30.46	30.46
MSCI AC World	522.33	0.16	2.71	14.63

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	15.27	13.94
China	12.26	11.03
Hong Kong	11.66	10.77
Indonesia	15.79	14.13
Korea	12.27	10.23
Philippines	16.68	14.93
Taiwan	15.85	14.59
S&P500	17.54	15.74

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	55.73	55.73	684.37	8,910.46
Indonesia	-39.76	-64.24	116.83	961.34
Philippines	7.08	13.01	122.96	745.64
Korea	13.70	269.65	2,201.30	6,736.68
Taiwan	210.25	372.51	1,197.09	5,510.59
Thailand	-33.74	123.89	129.61	-277.55
Vietnam	8.30	8.30	12.51	235.53
Total	221.57	778.85	4,464.67	22,822.69

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	13,015.41	14,087.42	-1,072.01
Proprietary (Bt mn)	4,989.44	4,173.49	815.95
Local Institution(Bt mn)	4,674.76	3,701.81	972.95
Retail (Bt mn)	10,406.26	11,123.15	-716.89

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	21,066	25,941	-4,875
Foreign	24,969	28,914	-3,945
Local	60,470	51,650	8,820

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	12 Apr	11 Apr	10 Apr	9 Apr	5 Apr
Stock					
CPALL	129.34	101.08	93.62	83.05	78.19
PTTGC	115.16	115.52	153.02	130.32	17.94
PTTEP	84.07	74.78	33.75	45.69	23.36
EA	79.49	86.34	138.12	26.36	5.15
PTT	71.44	70.19	41.85	31.19	66.12

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

17 เม.ย.	- ไทย: กสทช.นัดผู้ประกอบกรมือถือ-ทีวีดิจิตอล - จีน: 1Q19 GDP - ยุโรปโซน: ยอดขายรถ (เม.ย.), อัตราเงินเฟ้อ (มี.ค.)
18 เม.ย.	- ไทย: กลุ่มธนาคารเริ่มประกาศผลประกอบการ, ยอดขายรถ (มี.ค.) - สหรัฐ: Fed Beige Book, ยอดค้าปลีก (มี.ค.) - ยุโรปโซน: Markit Eurozone Manufacturing PMI (เม.ย.)
22 เม.ย.	- ไทย: ดอลลาร์ค่า (เม.ย.)
23 เม.ย.	- ไทย: กทท.ประกาศผลโครงการทำเรือแหลมฉบังเฟส 3
25 เม.ย.	- ญี่ปุ่น: BOJ ประชุม - เกาหลีใต้: 1Q19 GDP - สหรัฐ: Durable good orders (มี.ค.)

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530
Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077
FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES LINE : @finansia twitter : @fnsyrus
www.fnsyrus.com

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ด้วยมูลค่าการซื้อขายที่เบาบางเพียง 3.3 หมื่นลบ. เนื่องจากเข้าสู่ช่วงเทศกาลวันหยุดสงกรานต์ นักลงทุนต่างชาติพลิกมาขายสุทธิในตลาดหุ้น 1 พันลบ. (และ Short ใน Index Futures 3.9 พันสัญญา) ขณะที่สถาบันในประเทศเป็นฝ่ายซื้อในมูลค่าใกล้เคียงกัน

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways to Sideways Up โดยได้แรงหนุนจากการที่จีนเริ่มอัดฉีดสภาพคล่องเพิ่มเติม อย่างไรก็ตาม คาดว่าตลาดจะเริ่มให้น้ำหนักมากขึ้นต่อการประกาศผลประกอบการ 1Q19 และเป็นปัจจัยชี้ขาดขึ้นเริ่มที่กลุ่มธนาคารพาณิชย์ โดยคาดว่าหุ้นที่มีกำไร 1Q19 แข็งแกร่งจะเริ่มเป็นเป้าในการถูกเก็งกำไรเคลื่อนไหวได้ดีกว่าตลาด ส่วนประเด็นสำคัญที่ต้องติดตามเข้านี้คือ GDP 1Q19 ของจีน (ตลาดคาด +6.3% Y-Y)

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่คาดมีผลประกอบการ 1Q19 แข็งแกร่ง // ส่วนที่สะสมไปแล้วยังเน้นถือต่อเนื่อง

หุ้นเด่นเดือน เม.ย. : BDMS, EA, GLOBAL, KTC, STEC

หุ้นเด่นวันนี้: TKN

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 12.50 บาท (PE 25x)
- กำไรผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 4Q18 เราคาดว่ากำไร 1Q19 พื้นมาอยู่ที่ 121 ลบ. แต่ -20% Y-Y จากยอดส่งออกไปจีนที่ยังไม่กลับสู่ระดับปกติ
- ปีนี้ไม่มีปัญหาต้นทุนสาขา รายการฟื้นของมารจีนขึ้นอยู่กับการใช้กำลังการผลิตเป็นหลักซึ่งเชื่อว่าดีขึ้นใน 2H19 หลังจาก Distributor รายใหม่ในจีนเร่งสร้างยอดขาย ในสหรัฐอยู่ระหว่างทำการตลาด ตลาดในไทยโตแบบค่อยเป็นค่อยไป เราคาดว่ากำไรปีนี้จะกลับมาโตเป็นปีแรกในรอบ 3 ปี +16% Y-Y เป็น 696 ลบ.

Fund Flow วันจันทร์-วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาครวม US\$585 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าได้หุ้น US\$372 ล้าน ขณะที่ไหลออกจากอินโดนีเซีย US\$64 ล้าน สำหรับกระแสเงินทุนไทยในวันศุกร์ก่อนปิดทำการในเทศกาลสงกรานต์ มีเม็ดเงินไหลออก US\$34 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคเก็งกำไรก่อนเข้าสู่ Earnings Seasons และราคาน้ำมันดิบที่พุ่งขึ้นน่าจะหนุนหุ้นกลุ่มพลังงาน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) การเมือง จับตาวันนี้ กกด.ส่งศาลรธน.พิจารณาสูตรคำนวณ ส.ส.ปาร์ตี้ลิสต์ ส่วนนายปิยะบุตรเข้าพบพนักงานสอบสวน คดีศสข.ดูหมิ่นศาลและเอาข้อมูลเท็จเข้าสู่ระบบคอมพิวเตอร์

(-) กสทช.นัดมือถือ-ทีวีดิจิตอลคุยรายละเอียดวันนี้ เรายังแนะนำขายทำกำไรระยะสั้นสำหรับกลุ่มมือถือ เพราะราคาหุ้นปรับขึ้น 3-7% ในขณะที่การขยายเวลาชำระค่าคลื่นมาพร้อมเงื่อนไขที่ต้องลงทุนใหม่ สำหรับกลุ่มทีวีดิจิตอล แนะนำขายทำกำไรเช่นกัน มีเพียง RS และ WORK ที่ยังมี upside จากราคาเป้าหมายกว่า 10% แม้จำนวนช่องจะหายไปในอนาคต แต่การแข่งขันจะมาในช่องทางอื่นตามเทคโนโลยีและพฤติกรรมผู้บริโภคที่เปลี่ยนไป

(0) กำไรกลุ่มแบงก์ไม่แย่นัก ราคาหุ้นกลุ่มแบงก์ทรงตัวในระดับต่ำ สะท้อนความคาดหวังต่อกำไรที่ค่อนข้างต่ำ แต่เราคาดว่ากำไรไม่แย่นัก 5.15 หมื่นลบ. +24% Q-Q จากการลดลงของรายจ่ายที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยและสำรองฯ แต่ -1% Y-Y เพราะรายได้ค่าธรรมเนียมลดลง โดยคาด KTB กำไรโตดีสุด +18% Q-Q, +7% Y-Y ไม่รวมกำไรขายที่ดิน และ KBANK +56% Q-Q, +2% Y-Y ทั้งนี้ ยังไม่รวมผลประโยชน์พนักงานที่อาจจะกระทบกำไรทั้งกลุ่มราว 8% หรือ 3-4 พันลบ. อาจมี SCB, BAY, TMB, KBANK และ TISCO ที่บันทึกในไตรมาสนี้ เรายัง Overweight กลุ่มแบงก์บนสมมติฐานการลงทุนและสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นหลังจัดตั้งรัฐบาล หุ้นเด่นเป็น KBANK (ราคาเป้าหมาย 212 บาท) และ BBL (ราคาเป้าหมาย 245 บาท)

(+) EA กระแสลมแรงทำให้คาดกำไร 1Q19 +44.6% Q-Q +8.1% Y-Y ที่เป็น 1,111 ลบ. โครงการหนุมานลือตสุดท้าย 170 MW COD แล้ววันเสาร์ที่ผ่านมา ทำให้กำไรจะสร้างสถิติสูงสุดใหม่ใน 2Q19 ขณะที่ธุรกิจรถ EV มีแนวโน้มดีกว่าเป้า เพราะมียอดจองรถยนต์ไฟฟ้า "MINE รุ่น SPA 1" ในงาน Motor show แล้ว 90% ของเป้าหมาย 5 พันคันในปี 2020 แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 62 บาท

(+) SEAFKO คาดกำไรปกติ 1Q19 ที่ 123 ล้านบาท (+5% Q-Q, +137% Y-Y) ทำระดับสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 10.2 บาท (หลัง XD)

